

**Raiffeisen društvo za upravljanje  
obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.**

Godišnje izvješće za 2018. godinu

## Sadržaj

---

|  |    |
|--|----|
| Izvešće posloводства   | 1  |
| Odgovornost Uprave za financijske izvještaje   | 5  |
| Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. | 6  |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti  | 12 |
| Izveštaj o financijskom položaju   | 14 |
| Izveštaj o promjenama kapitala   | 15 |
| Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)   | 16 |
| Bilješke uz financijske izvještaje   | 17 |

### 1. Poslovne aktivnosti Društva

Predmet poslovanja Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku „Društvo”) isključivo je osnivanje obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova i upravljanje tim fondovima u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Tijekom 2014. godine uveden je sustav tri kategorije fonda A, B i C te je dotadašnji Raiffeisen obvezni mirovinski fond postao Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B, a s radom su započeli Raiffeisen obvezni mirovinski fondovi kategorija A i C. Iste godine Društvo je pripojeno Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Od tada Društvo primjenjuje integrirani pristup poslovanju na način da upravlja i obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je upravljalo sa slijedećim obveznim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C,

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je upravljalo s jednim otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i sa šest zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova:

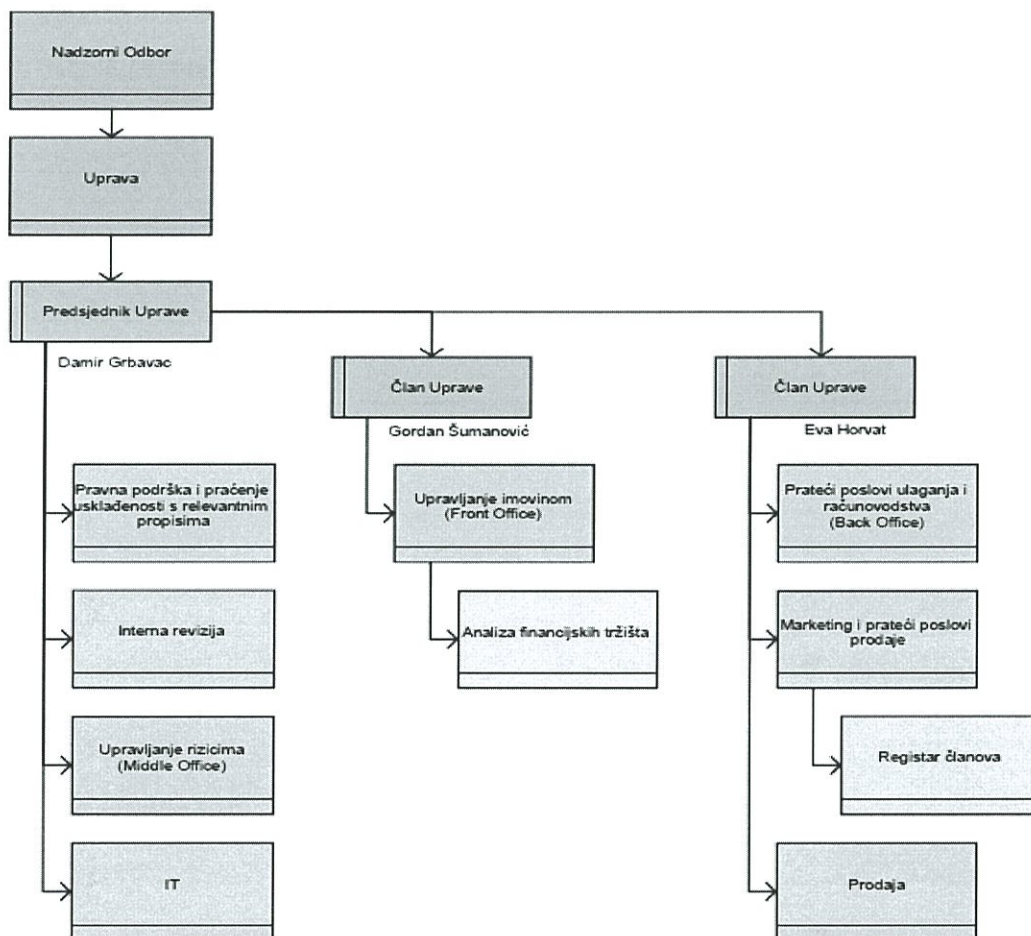
- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Novinar,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikata hrvatskih željezničara i
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.

Društvom rukovodi Uprava Društva koju čine tri člana. U Upravljanju imovinom i Analizama financijskih tržišta zaposleno je 10 osoba, Upravljanju rizicima 5, Pratećim poslovima ulaganja i računovodstva 6, Prodaji 3, Marketingu i pratećim poslovima prodaje 10 te IT-u 3 osobe. Društvo također ima jednu osobu u tajništvu Uprave, voditelja odjela interne revizije, voditelja odjela pravne podrške i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima te savjetnika za pravnu podršku i sukladnost.

Broj i struktura zaposlenika definirani su dugoročnim strateškim planiranjem te usklađeni s regulatornim, a isto tako i poslovnim zahtjevima društva koje upravlja i obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

1. Poslovne aktivnosti Društva (nastavak)

Organizacijska struktura Društva je niže prikazana.



Tijekom 2018. godine Društvo je investiralo oko 1,4 milijuna kuna (2017.: 1,4 milijuna kuna) u materijalnu imovinu, većinom u računalnu opremu te oko 170 tisuća kuna (2017.: 1 milijun kuna) u nematerijalnu imovinu.

Imovina pod upravljanjem i tržišni udjeli Fondova na dan 31. prosinca 2018. godine prikazani su u sljedećoj tablici:

|                     | Neto imovina pod upravljanjem (mln HRK) | Tržišni udio u imovini  |
|---------------------|---|-------------------------|
| Obvezni fondovi     | 30.357                                  | 31%                     |
| Dobrovoljni fondovi | 1.442                                   | 28%                     |
| <b>Ukupno</b>       | <b>31.799</b>                           |                         |
|                     | Broj članova                            | Tržišni udio u članstvu |
| Obvezni fondovi     | 578.603                                 | 30%                     |
| Dobrovoljni fondovi | 76.969                                  | 22%                     |
| <b>Ukupno</b>       | <b>655.572</b>                          |                         |

### 2. Financijski rezultat Društva

U 2018. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja rezultat čega je ostvarena neto dobit od 77,7 milijuna kuna.

U strukturi prihoda najveća stavka prihoda su prihodi od upravljanja Fondovima koji čine 97,20% ukupnih prihoda, od čega su 78,81% prihodi od upravljanja obveznim fondovima, a 18,38% prihodi od upravljanja dobrovoljnim fondovima.

Visina naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima tijekom 2018. godine iznosila je 0,363% (2017.: 0,39%) godišnje od ukupne imovine obveznog mirovinskog fonda umanjene za obveze s osnove ulaganja. Sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, naknade za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima propisane su Prospektom i Statutom fondova.

Od ukupno ostvarenih rashoda u 2018. godini, 60,72% se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 38,48% na rashode od poslovanja.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 245.236 tisuće kuna. Najveća stavka imovine je financijska imovina koja se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire i jamstveni polog.

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2018. godine iznosio je 143.445 tisuća kuna.

### 3. Budući razvoj Društva

Budući razvoj Društva i dalje će se temeljiti na integriranom pristupu poslovanja, odnosno upravljanju obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Društvo očekuje jačanje uloge mirovinskih fondova u mirovinskom sustavu, nastavak uspješnog upravljanja Fondovima, odnosno ulaganje imovine Fondova s ciljem povećanja ukupnog prinosa od ulaganja isključivo u interesu članova Fondova, osiguravajući optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik.

Imovina Fondova i nadalje će se ulagati sukladno zakonskim odredbama, uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, održavanja odgovarajuće likvidnosti, te zabrane sukoba interesa vodeći pritom računa o uvjetima na tržištima kapitala.

### Događaji nakon završetka poslovne godine

Nema značajnijih događaja nakon završetka poslovne godine.

### 5. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2018. godini nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

### 6. Podružnice Društva

Društvo nema podružnice.

### 7. Financijski instrumenti i povezani rizici

Upravljanje Fondovima u nadležnosti je Uprave Društva i Upravljanja imovinom. Nadzor nad ulaganjima, kao i analize vezane uz izračun rizika i uspješnost upravljanja fondom provodi Upravljanje rizicima. Sve procedure za upravljanje rizicima koje se primjenjuju na Fondove, provode se i u odnosu na imovinu Društva.

Na dan 31. prosinca 2018. godine imovina Društva bila je uložena u sljedeće financijske instrumente:

- 30,64% imovine Društva u obveznice Republike Hrvatske,
- 28,74 imovine Društva u trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske,

Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje tečajni, kamatni i cjenovni rizik.

#### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Na datum izvještavanja, kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema Raiffeisenbank Austria d.d., matičnom društvu, Addiko Bank d.d. te Republici Hrvatskoj.

#### *Kamatni rizik*

Financijska imovina Društva uglavnom je kamatonosna, dok je većina financijskih obveza nekamatonosna. Imovina i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Sukladno tome, izloženost Društva riziku fer vrijednosti kamatnih stopa je limitirana zbog fluktuacija u prevladavajućim tržišnim kamatnim stopama.

Izloženost Društva kamatnom riziku postoji kod depozita i dužničkih vrijednosnica s fiksnom kamatnom stopom, ali promjena kamatnih stopa na datum izvještavanja ne bi značajno utjecala na rezultat poslovanja.

#### *Tečajni rizik*

Dio imovine Društva je denominiran u eurima, te su zbog toga prihodi i imovina Društva izloženi utjecaju promjene tečaja.

Izloženost Društva tečajnom riziku je povezana s njegovom izloženošću dužničkim vrijednosnim papirima denominiranim u eurima, sredstvima na deviznim računima i ostalim potraživanjima denominiranim u eurima. Izloženost imovine Društva tečajnom riziku na datum izvještavanja nije bila značajna.

#### *Tržišni rizik*

Tržišni rizik je rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena, bilo pod utjecajem faktora specifičnih za individualni instrument, za izdavatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Izloženost imovine Društva tržišnom riziku na datum izvještavanja nije bila značajna.

#### *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik poteškoća s kojima se Društvo može suočiti prilikom pribavljanja sredstava kako bi ispunilo preuzete obveze ili rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novčana sredstva. Izloženost imovine Društva riziku likvidnosti na izvještajni datum nije bila značajna.

## Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku „Društvo“) dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da daju istinit i fer prikaz stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja i novčane tokove za 2018. godinu.

Nakon provedbe odgovarajuće kontrole, Uprava očekuje da će Društvo dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće;

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava Društva je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za je također odgovorna i za pripremu i sadržaj izvješća poslovanja u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Izvješće poslovanja, prikazano na stranicama 1 do 4, odobreno je za izdavanje od strane Uprave Društva i potpisano je s tim u skladu.


U ime Uprave za Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.:

Predsjednik Uprave



Damir Grbavac

Član Uprave



Eva Horvat

Član Uprave



Gordana Sumanović



**Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.**

Petrinjska 59

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

23. travnja 2019. godine



## **Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.**

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja**

#### ***Mišljenje***

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala za godinu koja je tada završila, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2018. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

#### ***Osnova za izražavanje mišljenja***

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.





## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (nastavak)

### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

### Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. iznosila je 131.494 tisuće kuna (za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. 127.185 tisuća kuna).

Vidi stranicu 25 (računovodstvena politika) i stranicu 41 (bilješka 7. Prihod od upravljanja fondovima) financijskih izvještaja.

### Ključno revizijsko pitanje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 131.494 tisuće kuna, što uključuje naknade za upravljanje dobrovoljnim i obveznim mirovinskim fondovima koji su pod upravljanjem Društva.

Naknade za upravljanje se općenito izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada definirane u Prospektu pojedinog fonda na neto vrijednost imovine umanjenu za financijske obveze.

Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva te zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.

### Kako smo pristupili tom pitanju

Naše revizijske procedure u području, između ostalog uključuju i:

- Procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u kontekstu izračuna i priznavanja naknade za upravljanje;
- Uz pomoć vlastitih IT stručnjaka, procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od upravljačke naknade, uključujući, između ostalog i kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjena;
- Za uzorak mirovinskih fondova:
  - Neovisnu procjenu fer vrijednosti investicijskih portfelja mirovinskih fondova usporedbom podataka iz portfelja, gdje je primjenjivo, sa javno dostupnim kotiranim cijenama te uz pomoć vlastitih procjenitelja i za uzorak nekotiranih vrijednosnih papira, preispitivanje osnovnih pretpostavki korištenih u modelima fer vrednovanja Društva, poput korištene diskontne stope, određene usporedne grupe, itd. s osvrtom na javno dostupne tržišne podatke i zahtjeve mjerodavnih računovodstvenih standarda.



## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (nastavak)

---

- Provjeru točnosti i cjelovitosti poslovne evidencije Društva prikupljanjem uzorka odgovarajućih potvrda skrbničke banke.
- Provjeru stope upravljačke naknade definirane u prospektu pojedinog Fonda s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknada za upravljanje te ocjenu točnosti izračuna prihoda od naknada za upravljanje.
- Uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova.
- Provjeru uzorka ručnih knjiženja koja se odnose na prihode od upravljačke naknade priznatih tijekom i nakon perioda izvještavanja sve do dana našeg revizijskog mišljenja te usporedbu detalja knjiženja sa odgovarajućom podupirućom dokumentacijom. Istraživanje neuobičajenih transakcija i odnosa.

### ***Ostale informacije***

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje:

- je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.



## **Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (nastavak)**

### ***Ostale informacije (nastavak)***

Na osnovi procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvešću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

### ***Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje***

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Društvo, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

### ***Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja***

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.



## **Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (nastavak)**

### ***Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)***

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanje ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.



## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (nastavak)

### *Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama*

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor na 24. travnja 2018. da obavimo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 4 godina te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2015. do 31. prosinca 2018. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Revizorskom Odboru Društva na dan 22. ožujka 2019.;
- tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih financijskih izvještaja nismo pružali nerevizijske usluge pa samim tim niti nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije.

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

**23. travnja 2019.**



Katarina Kecko

*Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor*

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

| AOP       | Pozicije  | Bilješke  | 2017.              | 2018.              |
|-----------|---|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>28</b> | <b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35)</b>                               | <b>7</b>  | <b>145.862.672</b> | <b>150.893.870</b> |
| <b>29</b> | <b>Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)</b>   |           | <b>127.184.526</b> | <b>131.494.464</b> |
| 30        | Obvezni mirovinski fond   |           | 105.484.717        | 107.446.186        |
| 31        | Dobrovoljni mirovinski fond   |           | 21.699.809         | 24.048.278         |
| <b>32</b> | <b>Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)</b>   |           | <b>18.677.651</b>  | <b>19.394.398</b>  |
| 33        | Obvezni mirovinski fond   |           | 13.727.164         | 14.907.938         |
| 34        | Dobrovoljni mirovinski fond   |           | 4.950.487          | 4.486.460          |
| <b>35</b> | <b>Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)</b>   |           | <b>495</b>         | <b>5.008</b>       |
| 36        | Obvezni mirovinski fond   |           | 0                  | 0                  |
| 37        | Dobrovoljni mirovinski fond   |           | 495                | 5.008              |
| <b>38</b> | <b>Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP 39 do AOP41)</b>                                | <b>8</b>  | <b>-33.469.368</b> | <b>-36.825.422</b> |
| 39        | Transakcijski troškovi  |           | -209.987           | -173.969           |
| 40        | Troškovi promidžbe  |           | -2.139.040         | -2.561.809         |
| 41        | Ostali troškovi od upravljanja fondovima  |           | -31.120.341        | -34.089.644        |
| <b>42</b> | <b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP38)</b>                                 |           | <b>112.393.304</b> | <b>114.068.448</b> |
| <b>43</b> | <b>Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>   | <b>9</b>  | <b>-20.149.441</b> | <b>-21.177.699</b> |
| <b>44</b> | <b>Neto financijski rezultat (Σ od AOP45 do AOP48)</b>  | <b>10</b> | <b>3.971.302</b>   | <b>3.613.538</b>   |
| 45        | Neto prihod od kamata   |           | 3.569.377          | 3.075.355          |
| 46        | Neto tečajne razlike  |           | 4.919              | -480.446           |
| 47        | Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke                          |           | 0                  | 0                  |
| 48        | Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente                                |           | 397.006            | 1.018.629          |
| 49        | Ostali prihodi i rashodi  | 11        | -1.624.602         | -1.651.989         |
| 50        | Ukupni prihodi  |           | 150.744.554        | 156.393.733        |
| 51        | Ukupni rashodi  |           | -56.153.991        | -61.541.434        |
| <b>52</b> | <b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP49)</b>                   |           | <b>94.590.563</b>  | <b>94.852.298</b>  |
| 53        | Porez na dobit  | <b>12</b> | 16.994.152         | 17.128.056         |
| <b>54</b> | <b>Dobit ili gubitak (AOP52-AOP53)</b>  |           | <b>77.596.411</b>  | <b>77.724.242</b>  |
| <b>55</b> | <b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP61)</b>  |           | <b>2.712.113</b>   | <b>0</b>           |
| <b>56</b> | <b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP57 do AOP60)</b>   |           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 57        | Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina   |           | 0                  | 0                  |
| 58        | Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata  |           | 0                  | 0                  |
| 59        | Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka          |           | 0                  | 0                  |
| 60        | Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane                        |           | 0                  | 0                  |
| <b>61</b> | <b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP62 + AOP65 + AOP68)</b> |           | <b>2.712.113</b>   | <b>0</b>           |
| 62        | Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)               |           | 3.307.455          | 0                  |

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

|    |  |  |                   |                   |
|----|--|--|-------------------|-------------------|
| 63 | – nerealizirani dobiti/gubici  |  | 3.307.455         | 0                 |
| 64 | – preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)                                     |  | 0                 | 0                 |
| 65 | Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67) |  | 0                 | 0                 |
| 66 | – dobiti/gubici  |  | 0                 | 0                 |
| 67 | – preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)                                     |  | 0                 | 0                 |
| 68 | Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka      |  | -595.342          | 0                 |
| 69 | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP54 + AOP55)</b>   |  | <b>80.308.524</b> | <b>77.724.242</b> |

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju  
Na dan 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

| AOP | Pozicije  | Bilješke | 31.12.2017.        | 31.12.2018.        |
|-----|---|----------|--------------------|--------------------|
| 1   | Imovina   |          |                    |                    |
| 2   | Novčana sredstva  | 15       | 46.012.844         | 82.029.877         |
| 3   | Financijska imovina po fer vrijednosti                        | 15       | 151.106.914        | 145.614.002        |
| 4   | Financijska imovina po amortiziranom trošku                   | 15       | 29.320.882         | 278.884            |
| 5   | Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima       | 17       | 12.611.814         | 11.802.029         |
| 6   | Ostala potraživanja   | 17       | 55.714             | 5.016              |
| 7   | Nekretnine, postrojenja i oprema                              | 13       | 3.522.839          | 3.400.435          |
| 8   | Nematerijalna imovina   | 14       | 1.822.003          | 1.587.634          |
| 9   | Odgođena porezna imovina                                      | 18       | 0                  | 33.979             |
| 10  | Ostala imovina  | 16       | 540.942            | 484.334            |
| 11  | <b>Ukupna IMOVINA ((<math>\Sigma</math> AOP1 do AOP10))</b>   |          | <b>244.993.952</b> | <b>245.236.190</b> |
| 12  | Izvanbilančni zapisi  |          | 0                  | 0                  |
| 13  | KAPITAL I OBVEZE  |          |                    |                    |
| 14  | <b>Kapital i rezerve (<math>\Sigma</math> AOP15 do AOP20)</b> |          | <b>234.859.220</b> | <b>234.987.051</b> |
| 15  | Temeljni kapital  | 19       | 143.445.300        | 143.445.300        |
| 16  | Rezerve kapitala  |          | 7.172.265          | 7.172.265          |
| 17  | Rezerve fer vrijednosti                                       |          | 6.393.819          | 0                  |
| 18  | Ostale revalorizacijske rezerve                               |          | 0                  | 0                  |
| 19  | Zadržana dobit ili preneseni gubitak                          |          | 251.425            | 6.645.244          |
| 20  | Dobit ili gubitak tekuće godine                               |          | 77.596.411         | 77.724.242         |
| 21  | <b>Obveze (<math>\Sigma</math> od AOP22 do AOP25)</b>         |          | <b>10.134.732</b>  | <b>10.249.139</b>  |
| 22  | Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima             |          | 0                  | 0                  |
| 23  | Financijske obveze  |          | 0                  | 0                  |
| 24  | Ostale obveze   | 20       | 8.731.211          | 10.249.139         |
| 25  | Odgođene porezne obveze                                       |          | 1.403.521          | 0                  |
| 26  | <b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)</b>                |          | <b>244.993.952</b> | <b>245.236.190</b> |
| 27  | Izvanbilančni zapisi  |          | 0                  | 0                  |

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.



Izveštaj o promjenama kapitala  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine  
 (Svi iznosi izraženi su u kunama)

| Pozicija   | Kapital i rezerve  |                  | Raspodjeljivo vlasnicima matice |                                 |                                      |   |          | Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa | Ukupno kapital i rezerve |
|--|--------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---|----------|---|--------------------------|
|  | Temeljni kapital   | Rezerve kapitala | Rezerve fer vrijednosti         | Ostale revalorizacijske rezerve | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja) |          |   |                          |
| <b>Stanje 1. siječanj 2017.</b>                                      | <b>143.445.300</b> | <b>7.172.265</b> | <b>3.681.706</b>                | <b>0</b>                        | <b>66.854.542</b>                    | <b>0</b>                                    | <b>0</b> | <b>221.153.813</b>                                  |                          |
| Promjene računovodstvenih politika                                   | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja                               | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| <b>Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)</b>            | <b>143.445.300</b> | <b>7.172.265</b> | <b>3.681.706</b>                | <b>0</b>                        | <b>66.854.542</b>                    | <b>0</b>                                    | <b>0</b> | <b>221.153.813</b>                                  |                          |
| Dobit ili gubitak razdoblja  | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 77.596.411                                  | 0        | 77.596.411  |                          |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata                   | 0                  | 0                | 2.712.113                       | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 2.712.113   |                          |
| Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente         | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi                           | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala                                 | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| <b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>2.712.113</b>                | <b>0</b>                        | <b>0</b>                             | <b>77.596.411</b>                           | <b>0</b> | <b>80.308.524</b>                                   |                          |
| Povećanje/(smanjenje) temeljnog kapitala                             | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Ostale uplate vlasnika   | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Isplata udjela u dobiti  | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | -66.603.117                          | 0   | 0        | -66.603.117   |                          |
| Ostale raspodjele vlasnicima   | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| <b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>                                     | <b>143.445.300</b> | <b>7.172.265</b> | <b>6.393.819</b>                | <b>0</b>                        | <b>251.425</b>                       | <b>77.596.411</b>                           | <b>0</b> | <b>234.859.220</b>                                  |                          |
| <b>Stanje 1. siječnja 2018.</b>                                      | <b>143.445.300</b> | <b>7.172.265</b> | <b>6.393.819</b>                | <b>0</b>                        | <b>77.847.836</b>                    | <b>0</b>                                    | <b>0</b> | <b>234.859.220</b>                                  |                          |
| Promjene računovodstvenih politika                                   | 0                  | 0                | -6.393.819                      | 0                               | 6.393.819                            | 0   | 0        | 0   |                          |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja                               | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| <b>Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)</b>               | <b>143.445.300</b> | <b>7.172.265</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        | <b>84.241.655</b>                    | <b>0</b>                                    | <b>0</b> | <b>234.859.220</b>                                  |                          |
| Dobit ili gubitak razdoblja  | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 77.724.242                                  | 0        | 77.724.242  |                          |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata                   | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente         | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi                           | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala                                 | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| <b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                             | <b>77.724.242</b>                           | <b>0</b> | <b>77.724.242</b>                                   |                          |
| Povećanje/(smanjenje) upisanog kapitala                              | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Ostale uplate vlasnika   | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| Isplata udjela u dobiti  | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | -77.596.411                          | 0   | 0        | -77.596.411   |                          |
| Ostale raspodjele vlasnicima   | 0                  | 0                | 0                               | 0                               | 0                                    | 0   | 0        | 0   |                          |
| <b>Stanje 31. prosinca 2018.</b>                                     | <b>143.445.300</b> | <b>7.172.265</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        | <b>6.645.244</b>                     | <b>77.724.242</b>                           | <b>0</b> | <b>234.987.051</b>                                  |                          |

## Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

| Pozicija   | AOP        | 2017.              | 2018.              |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| <b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP71 do AOP79)</b>      | <b>70</b>  | <b>74.651.627</b>  | <b>76.984.325</b>  |
| Primici od naknade za upravljanje fondovima  | 71         | 126.622.008        | 131.427.424        |
| Ostali primici od mirovinskih fondova  | 72         | 18.923.152         | 20.276.232         |
| Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima  | 73         | -31.618.187        | -36.675.422        |
| Novac isplaćen dobavljačima  | 74         | -10.057.989        | -9.606.437         |
| Novac isplaćen zaposlenicima   | 75         | -10.628.918        | -11.225.100        |
| Izdaci za kamate   | 76         | 0                  | 0                  |
| Izdaci za porez  | 77         | -18.004.325        | -16.688.934        |
| Ostali primici iz poslovnih aktivnosti   | 78         | 76.136             | 110.747            |
| Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti  | 79         | -660.250           | -634.185           |
| <b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP81 do AOP90)</b> | <b>80</b>  | <b>24.990.088</b>  | <b>36.794.842</b>  |
| Primici od prodaje financijskih instrumenata   | 81         | 74.797.581         | 79.981.166         |
| Izdaci za kupnje financijskih instrumenata   | 82         | -73.185.286        | -73.603.646        |
| Primici od kamata  | 83         | 3.783.262          | 2.972.972          |
| Primici od dividendi   | 84         | 0                  | 0                  |
| Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente                         | 85         | -49.000.000        | 0                  |
| Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata                         | 86         | 71.050.779         | 29.000.000         |
| Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine                     | 87         | -2.456.248         | -1.555.650         |
| Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine                   | 88         | 0                  | 0                  |
| Ostali primici iz investicijskih aktivnosti  | 89         | 0                  | 0                  |
| Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti   | 90         | 0                  | 0                  |
| <b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP92 do AOP100)</b>  | <b>91</b>  | <b>-66.603.117</b> | <b>-77.596.411</b> |
| Uplate vlasnika društva  | 92         | 0                  | 0                  |
| Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela  | 93         | 0                  | 0                  |
| Isplata dividende ili udjela u dobiti  | 94         | -66.603.117        | -77.596.411        |
| Primici od kredita   | 95         | 0                  | 0                  |
| Izdaci za otplatu primljenih kredita   | 96         | 0                  | 0                  |
| Primici po izdanim financijskim instrumentima  | 97         | 0                  | 0                  |
| Izdaci po izdanim financijskim instrumentima   | 98         | 0                  | 0                  |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti  | 99         | 0                  | 0                  |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti   | 100        | 0                  | 0                  |
| Efekte promjene tečaja stranih valuta  | 101        | 194.301            | -166.386           |
| <b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP70 + AOP80 + AOP91+AOP101)</b>            | <b>102</b> | <b>33.232.899</b>  | <b>36.016.370</b>  |
| Novac na početku razdoblja   | 103        | 12.778.676         | 46.011.575         |
| <b>Novac na kraju razdoblja (AOP102 + AOP103)</b>  | <b>104</b> | <b>46.011.575</b>  | <b>82.027.945</b>  |

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 1. OPĆI PODACI

#### Izvještajni subjekt

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku „Društvo“) je registrirano kao dioničko društvo pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 27. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Petrinjska 59. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Na dan 31. prosinca 2018 godine Društvo je upravljalo slijedećim obveznim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B i
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je upravljalo slijedećim dobrovoljnim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond NOVINAR,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikata hrvatskih Željezničara i
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku „Agencija“ ili „HANFA“) je regulatorno tijelo Društva.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Članovi Uprave Društva, Nadzornog odbora i Odbora za reviziju tijekom godine su bili sljedeći:

#### **Uprava**

Damir Grbavac – predsjednik Uprave; od 01.10.2016

Srećko Žganec – član Uprave, do 20.04.2017

Eva Horvat – član Uprave; od 21.10.2015

Gordan Šumanović – član Uprave; od 21.08.2017

Mladen Latković – prokurist; od 20.04.2017

#### **Nadzorni odbor**

Anton Starčević – predsjednik Nadzornog odbora; od 21.08.2017

Zoran Vučićević – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora; od 21.07.2017

Dubravko Lukač – član Nadzornog odbora; od 30.06.2015

Christa Geyer – član Nadzornog odbora; od 13.12.2016

Peter Žilinek – član Nadzornog odbora; od 19.12.2017

#### **Odbor za reviziju**

Anton Stračević – predsjednik; od 30.01.2018

Zoran Vučićević – član; od 30.01.2018

Dubravko Lukač – član; od 30.01.2018

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14, 93/15 i 64/18) i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14 i 29/18) (u nastavku „Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (NN, br. 104/17) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 104/17) (u nastavku „Pravilnik“).

#### Osnova sastavljanja

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ostala imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Ovo su prvi financijski izvještaji Društva koji uključuju prvu primjenu MSFI 15 Prihodi po ugovorima s kupcima i MSFI 9 Financijska imovina. Promjene u računovodstvenim politikama objašnjene su u bilješki 3.

#### Korištenje procjena i prosudbi

##### *Korištenje procjena i prosudbi*

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s navedenim okvirom zahtijeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza te prihoda i rashoda. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju opravdanim u danim okolnostima i ishod kojih sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Prosudbe uprave o primjeni važećih standarda koji imaju značajne utjecaje na financijske izvještaje i prosudbe s rizikom materijalno značajnih korekcija u sljedećoj godini navedeni su u bilješki 3.

#### Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2018. godine bio je 7,417575 kuna za 1 euro (31. prosinca 2017.: 7,513648 kuna).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)

#### Prezentacija financijskih izvještaja

Financijski izvještaji izrađuju se na temelju dosljednog prikazivanja i klasifikacije. Kad se prikaz ili klasifikacija stavki u financijskim izvještajima dopunjuju ili mijenjaju, usporedivi iznosi se prepravljaju osim ako prepravljavanje nije provedivo.

### 3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Društvo počinje primjenjivati MSFI 15 i MSFI 9 od 1. siječnja 2018. godine. Nekoliko novih standarada je također primjenjivo od 1. siječnja 2018. no ti standardi nisu imali značajan utjecaja na ove financijske izvještaje Društva.

Kao što je dozvoljeno u MSFI 9, Društvo koristi izuzeće prilikom prelaska na novi standard te usporedne informacije u ovim financijskim izvještajima nisu prepravljene. Osim navedenog, Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike.

Učinak inicijalnog primjenjivanja standarda MSFI 9 uglavnom rezultira povećanjem gubitaka od umanjenja vrijednosti priznatih na financijsku imovinu.

#### 3.1. MSFI 15 Prihodi po ugovorima s kupcima

MSFI 15 uspostavlja sveobuhvatni okvir prilikom utvrđivanja hoće li se, kada i u kojem iznosu prihodi priznati. MSFI 15 je zamijenio MRS 18 Prihodi te MRS 11 Ugovori o izgradnji. U sklopu MSFI 15, prihod je priznat kada kupac preuzme kontrolu nad proizvodima ili uslugama. Utvrđivanje nastaje li prijenos kontrole u određenom trenutku u vremenu ili tijekom vremena (vremenskog perioda) zahtijeva prosudbu.

Društvo je usvojilo MSFI 15 primjenom metode kumulativnog učinka sa početkom primjenjivanja navedenog standarda na dan 1. siječnja 2018. Sukladno tome, informacije prikazane za 2017. godinu nisu prepravljane - tj. prikazane su kako je prethodno izviješteno, sukladno MRS 18, MRS 11 i njima povezanim tumačenjima. Dodatno, zahtjevi za objavama sukladno MSFI 15 općenito nisu primijenjeni na usporedne informacije.

Učinak primjene standarda MSFI 15 nema značajan utjecaj na ove financijske izvještaje Društva.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### 3.2. MSFI 9 Financijski instrumenti

##### *i. Klasifikacija i mjerenje financijske imovine i financijskih obveza*

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOSD) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG). Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39; ulaganja koja se drže do dospijeha, zajmove i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### 3.2. MSFI 9 Financijski instrumenti (nastavak)

##### i. Klasifikacija i mjerenje financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

Usvajanje MSFI 9 nije imalo značajan utjecaj na računovodstvene politike Društva vezane uz financijske obveze. Društvo nije imalo financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Sljedeća tablica predstavlja učinak prijelaza na MSFI 9 za svaku kategoriju financijske imovine i obveza Društva na dan 1. siječnja 2018.

|   | Originalna klasifikacija -<br>MRS 39          | Nova klasifikacija - MSFI 9 | Vrijednost<br>- MRS 39 | Vrijednost<br>- MSFI 9 |
|---|---|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Financijska imovina</b>                      |   |                             |                        |                        |
| Novac i novčani ekvivalenti                     | Zajmovi i potraživanja                        | Amortizirani trošak         | 46.013                 | 46.013                 |
| Jamstveni polog                                 | Fer vrijednost kroz RDIG                      | Fer vrijednost kroz RDIG    | 68.482                 | 68.482                 |
| Depoziti  | Zajmovi i potraživanja                        | Amortizirani trošak         | 29.043                 | 29.043                 |
| Ostali jamstveni depoziti                       | Zajmovi i potraživanja                        | Amortizirani trošak         | 278                    | 278                    |
| Državne obveznice                               | Fer vrijednost kroz RDIG                      | Fer vrijednost kroz RDIG    | 2.352                  | 2.352                  |
| Državne obveznice                               | Financijska imovina<br>raspoloživa za prodaju | Fer vrijednost kroz RDIG    | 80.274                 | 80.274                 |
| Potraživanja od kupaca i<br>ostala potraživanja | Zajmovi i potraživanja                        | Amortizirani trošak         | 12.667                 | 12.667                 |
|   |   |                             |                        |                        |
| <b>Ukupno financijska imovina</b>               |   |                             | <b>239.109</b>         | <b>239.109</b>         |
| <b>Financijske obveze</b>                       |   |                             |                        |                        |
| Obveze prema dobavljačima                       | Amortizirani trošak                           | Amortizirani trošak         | 2.431                  | 2.431                  |
| Obveze prema zaposlenima                        | Amortizirani trošak                           | Amortizirani trošak         | 754                    | 754                    |
| Obveze prema HANFA-i                            | Amortizirani trošak                           | Amortizirani trošak         | 826                    | 826                    |
| Obveze prema financijskom<br>savjetniku         | Amortizirani trošak                           | Amortizirani trošak         | 282                    | 282                    |
| Rezerviranja za bonuse<br>djelatnika            | Amortizirani trošak                           | Amortizirani trošak         | 1.124                  | 1.124                  |
| Ostale obveze                                   | Amortizirani trošak                           | Amortizirani trošak         | 6                      | 6                      |
|   |   |                             |                        |                        |
| <b>Ukupno financijske obveze</b>                |   |                             | <b>5.423</b>           | <b>5.423</b>           |



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### 3.2. MSFI 9 Financijski instrumenti (nastavak)

##### i. Klasifikacija i mjerenje financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

Sljedeća tablica usklađuje knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine prema MRS 39 s knjigovodstvenim vrijednostima prema MSFI 9 na datum prelaska na MSFI 9 koji 1. siječnja 2018. godine.

|                                   | MRS 39<br>knjigovodstvena<br>vrijednost na<br>31.12.2017 | Reklasifikacija | Naknadno<br>mjerenje | MSFI 9<br>knjigovodstvena<br>vrijednost na<br>1.1.2018 |
|-----------------------------------|--|-----------------|----------------------|--|
| <b>Financijska imovina</b>        |  |                 |                      |  |
| Novac i novčani ekvivalenti       | 46.013   | -               | -                    | 46.013   |
| Jamstveni polog                   | 68.482   | -               | -                    | 68.482   |
| Depoziti                          | 29.043   | -               | -                    | 29.043   |
|                                   | <hr/>  | <hr/>           | <hr/>                | <hr/>  |
| <b>Ukupno financijska imovina</b> | <b>143.538</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>             | <b>143.538</b>   |

Društvo smatra kako zbog niske razine rizika, strukture te dospjeća svoje financijske imovine efekti naknadnog mjerenja nemaju utjecaj na početna stanja iskazanih u financijskim izvještajima, stoga početna stanja nisu prepravljena, nego su efekti priznati kroz zadržanu dobit za 2018. godinu.

##### ii. Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model za umanjene vrijednosti primjenjuje se na financijsku imovinu koja se drži po amortiziranom trošku i dužničke vrijednosnice kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ali ne na vlasničke vrijednosnice. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

Društvo je utvrdilo kako je primjena očekivanih kreditnih gubitaka na dan 1. siječnja 2018. nije rezultirala umanjnjem vrijednosti financijske imovine po amortiziranom trošku.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

---

### 4. STANDARDI I TUMAČENJA KOJI JOŠ NISU VAŽEĆI

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2018. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

Određeni broj izmijenjenih standarda i tumačenja neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva, osim sljedećeg:

#### *MSFI 16 – Najmovi*

Društvo je dužno usvojiti *MSFI 16 Najmovi* od 1. siječnja 2019. godine. Društvo je procijenilo očekivani utjecaj koji će početna primjena MSFI 16 imati na financijske izvještaje, kako je dolje opisano.

MSFI 16 uvodi jedinstveni računovodstveni model za najmoprimca temeljen na bilančnoj poziciji. Najmoprimac priznaje imovinu u vidu prava korištenja imovine koje predstavlja pravo korištenja imovine koja je subjekt najma te adekvatnu obvezu za najam, koja predstavlja obvezu plaćanja najma. Postoje izuzeća priznavanja za kratkoročne najmove i najmove niskih vrijednosti. Računovodstvo najmova i dalje je slično postojećem standardu - tj. najmodavci i dalje razvrstavaju najmove kao financijske ili operativne najmove.

MSFI 16 zamjenjuje postojeće smjernice za najmove, uključujući *MRS 17 Najmovi*, *IFRIC 4 Određivanje da li određeni aranžman sadrži najam*, *SIC-15 Operativni najmovi - poticaji* i *SIC-27 Procjena suštine transakcije koja uključuje pravni oblik najma*.

Najmovi gdje je Društvo najmoprimac

Društvo će priznati novu imovinu i obveze za operativne najmove poslovnih prostora i automobila. Priroda troškova povezanih s tim najmovima će se izmijeniti jer će Društvo priznati trošak amortizacije za imovinu u vidu prava korištenja imovine i trošak kamata po obvezama za najam.

Ranije je Društvo priznavalo rashode operativnog najma linearnom metodom tijekom trajanja najma i priznavalo imovinu i obveze samo u onoj mjeri u kojoj je bilo razlika između stvarnih plaćanja najma i priznatog troška.

Društvo planira primjenjivati MSFI 16 od 1. siječnja 2019. godine, koristeći modificirani retrospektivni pristup. Zbog toga će kumulativni učinak usvajanja MSFI 16 biti priznat kao prilagodba početnom saldu zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2019. godine, bez ponovnog ispravljanja usporednih informacija.

Kao posljedicu primjene novog standarda, na dan 1. siječnja 2019. imovina i obveze Društva u ime prava korištenja najma će se povećati za 8,4 milijuna kuna bez utjecaja na neto imovinu.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### **Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima**

Prihod iz upravljanja fondovima predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Ove naknade uključuju ulaznu naknadu, naknadu za upravljanje mirovinskim fondovima te naknadu za izlaz. Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kad su zarađeni. Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja mirovinskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u mirovinskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o mirovinskom osiguranju i Pravilniku koji je objavila Agencija.

#### **Financijski prihodi i rashodi**

Financijski prihodi i rashodi se priznaju u dobiti i gubitku kako nastaju. Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata, amortizaciju diskonta ili premije, ostale razlike između inicijalne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope, dobitke i gubitke od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dobitke i gubitke od prodaje imovine koja se drži do dospijeća te pozitivne i negativne tečajne razlike. Prihodi od kamata na financijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka se obračunavaju primjenom kuponske stope.

#### **Strane valute**

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama na dan izvještavanja preračunavaju se u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan obračunskog razdoblja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobici i gubici od tečajnih razlika nastalih pri svođenju monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještavanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Trošak poreza na dobit**

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

#### **Oprema**

Stavke postrojenja i opreme se vrednuju po povijesnom trošku ili iskazanom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i ukoliko postoje, gubitke od umanjenja. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Trošak sredstva izgrađenog u vlastitoj izvedbi uključuje troškove materijala i direktnog rada, i sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu, i troškove demontaže i uklanjanja sredstva i obnavljanja mjesta na kojem je sredstvo smješteno. Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

Tamo gdje dijelovi postrojenja i opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke (značajne stavke) postrojenja i opreme.

Društvo priznaje unutar knjigovodstvene vrijednosti stavke postrojenja i opreme i troškove zamjene dijelova određene stavke u trenutku nastanka, ukoliko je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ugrađene u taj dio pritjecati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Troškovi redovnog održavanja i popravaka nekretnina, postrojenja i opreme priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem nastaju. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Oprema (nastavak)

Amortizacija se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja postrojenja i opreme.

Procijenjeni vijek trajanja imovine u tekućem ili usporednom razdoblju je kako slijedi:

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| Uredski namještaj            | 4 godine    |
| Oprema                       | 4-10 godina |
| Motorna vozila               | 5 godina    |
| Ulaganja na tuđim sredstvima | 4 godine    |

#### Nematerijalna imovina

Sva nematerijalna imovina koju je steklo Društvo iskazana je po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja.

Korisni vijek upotrebe i metoda obračuna amortizacije periodično se pregledavaju kako bi se osiguralo da su metoda i razdoblje obračuna amortizacije u skladu s očekivanim ekonomskim koristima koje nosi nematerijalna imovina.

Knjigovodstvena vrijednost stavke imovine otpisuje se odmah do njenog nadoknadivog iznosa ukoliko je njena knjigovodstvena vrijednost veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću, i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Troškovi redovnog održavanja izravno terete rezultat poslovanja. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

Amortizacija se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine kako slijedi:

|          |          |
|----------|----------|
| Software | 5 godina |
|----------|----------|

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija - politike primjenjive od 1. siječnja 2018*

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDIG), po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOSD), financijska imovina po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri početnom priznavanju.

Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako Društvo ne promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

##### *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG)*

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku ili FVOSD kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući svu derivativnu financijsku imovinu. Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ima dvije podkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili;
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske te trezorske zapise Republike Hrvatske (jamstveni polog).

##### *Financijska imovina po amortiziranom trošku*

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava sljedeće uvjete i nije iskazana kao FVRDIG:

- drži se u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu za prikupljanje ugovornih novčanih tokova; i
- na temelju ugovorenih uvjeta na određene datume ostvaruju se novčani tokovi koji nastaju isključivo kao plaćanje glavnice i kamate na neotplaćeni dio glavnice.

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac i novčane ekvivalente, kratkoročna potraživanja, depozite kod banaka te ostale jamstvene pologe.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### **Klasifikacija - politike primjenjive od 1. siječnja 2018 (nastavak)**

*Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOSD)*

Dužničko ulaganje se mjeri po FVOSD ako ispunjava sljedeće uvjete i nije iskazana kao FVRDIG:

- drži se u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu kako bi se ostvarili primitci ili od ugovornih novčanih tokova po financijskoj imovini ili od prodaje financijske imovine; i
- na temelju ugovorenih uvjeta na određene datume ostvaruju se novčani tokovi koji nastaju isključivo kao plaćanje glavnice i kamate na neotplaćeni dio glavnice.

Na dan 31. prosinca 2018. Društvo nema imovinu klasificiranu kao FVOSD. Na dan 31. prosinca 2017. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske.

##### **Klasifikacija - politike primjenjive prije 1. siječnja 2018**

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže do dospijeca, raspoloživo za prodaju, zajmove i potraživanja i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

##### *a) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*

Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ima dvije podkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti;
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala; ili
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dužničke vrijednosnice i trezorske zapise Republike Hrvatske.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### **Klasifikacija - politike primjenjive prije 1. siječnja 2018 (nastavak)**

##### *b) Financijska ulaganja koja se drže do dospijeca*

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospijeca, za koju Društvo ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeca. Na datum bilance, Društvo nije imalo ulaganja klasificirana kao ulaganja koja se drže do dospijeca.

##### *c) Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju plasmane bankama, depozite kod financijskih institucija i ostala potraživanja.

##### *d) Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja je početno određena kao raspoloživa za prodaju ili financijsku imovinu koja nije klasificirana ni u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću, promjenu u kamatnim stopama, promjenu u tečajevima ili cijenama. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske.

##### **Određivanje poslovnog modela - politike primjenjive od 1. siječnja 2018**

Društvo na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela. Pri razmatranju, Uprava uključuje sljedeće informacije:

- definirane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu je li strategija managementa ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određene razine kamatnih stopa, usklađivanje trajanja financijske imovine s trajanjem bilo koje povezane obveze ili očekivanih novčanih odljeva ili ostvarivanja novčanih priljeva prodajom imovine;
- rizike koji utječu na rezultate poslovnog modela (uključujući utjecaj na financijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- učestalost, količinu i vrijeme prodaje financijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### ***Određivanje poslovnog modela - politike primjenjive od 1. siječnja 2018 (nastavak)***

Društvo je odredilo kako ima dva poslovna modela:

- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate koji uključuje novac u banci i blagajni, kratkoročna potraživanja te depozite kod banaka. Navedena financijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Drugi poslovni model uključuje dužničke vrijednosne papire i trezorske zapise Republike Hrvatske (jamstveni polog). Navedena financijska imovina i njen rezultat se procjenjuje na temelju trenutne fer vrijednosti.

##### ***Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI) - politike primjenjive od 1. siječnja 2018***

U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju. „Kamata“ se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo razmatra ugovorne uvjete instrumenta. To uključuje procjenu sadrži li financijska imovina ugovorni uvjet koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uvjet ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uvjete koji mogu utjecati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremene otplate i produljenja; i
- odredbe koje ograničavaju prava Društva na potraživanja novčanih tokova određene imovine (npr. klauzula bez prava regresa).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Ostale financijske obveze*

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

##### *Priznavanje financijske imovine*

Društvo početno priznaje financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku na dan njihovog ugovaranja, kreiranja ili stjecanja i prijenosa sredstava iz Društva. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit) kod redovnih kupnji i prodaja Društvo početno priznaje na datum trgovanja na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

##### *Prestanak priznavanja financijske imovine*

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Društvo primjenjuje FIFO („First-In-First-Out“) metodu za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

##### *Početno i naknadno mjerenje*

Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi po osnovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka rashoduju se po nastanku, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju metodom efektivne kamatne stope.

Nakon početnog priznavanja, sva financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Nakon početnog priznavanja financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit mjeri se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobiti i gubici priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim gubitaka kod umanjenja vrijednosti, dobitaka ili gubitaka po tečajnim razlikama monetarne imovine poput dužničkih vrijednosnica, te amortizacije premije ili diskonta (uključujući transakcijske troškove) metodom efektivne kamatne stope, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Početno i naknadno mjerenje (nastavak)*

Financijska imovina klasificirana po amortiziranom trošku mjeri se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prienos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Društvo ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Društvo mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi. Društvo priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Informacije o tehnikama vrednovanja i ulaznim varijablama za utvrđivanje fer vrijednosti razne imovine i obveza Društva objavljene su u bilješci 24.

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### ***Umanjenje vrijednosti financijske imovine - Politika primjenjiva od 1. siječnja 2018.***

###### *Financijski instrumenti i ugovorna imovina*

Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, koje se mjeri u iznosu očekivanog kreditnog gubitka u ukupnom ekonomskom vijeku navedene imovine.

Prilikom procjene očekivanih kreditnih gubitaka, Društvo razmatra razumne i provjerljive informacije koje su relevantne i dostupne bez primjene iznimnih dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analizu, temeljene na povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.

Očekivani kreditni gubici u ekonomskom vijeku financijske imovine predstavljaju zbroj svih mogućih očekivanih kreditnih gubitaka koje bi nastali u ekonomskom vijeku financijskog instrumenta.

Maksimalno razdoblje koje se uzima u obzir prilikom procjene očekivanog kreditnog gubitka je maksimalno ugovoreno razdoblje tijekom kojega je Društvo izloženo kreditnom riziku.

###### *Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka*

Detalji izračuna očekivanih kreditnih gubitaka prikazani su u bilješci 24 – Kreditni rizik.

###### *Prikazivanje rezerviranja za očekivanje kreditne gubitke u izvještaju o financijskom položaju*

Rezerviranja za gubitke financijske imovine koja se mjere po amortiziranom trošku umanjuju se od bruto knjigovodstvene vrijednosti spomenute imovine.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine - Politika primjenjiva prije 1. siječnja 2018.*

Financijska imovina, osim imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja kako bi se utvrdilo postojanje pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz da je na procijenjene buduće novčane tokove ulaganja utjecao jedan događaj ili više njih nakon početnog priznavanja financijskog sredstva te navedeni događaj, koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine te se može pouzdano procijeniti.

Kod vlasničkih udjela iz portfelja raspoloživog za prodaju, značajan ili dugotrajniji pad fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegove nabavne vrijednosti se smatra objektivnim dokazom umanjenja.

Kod sve ostale financijske imovine, objektivan dokaz umanjenja može uključiti

- značajne financijske poteškoće kod izdavatelja ili druge ugovorne strane, ili
- kršenje ugovora, primjerice kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamata ili glavnice, ili
- izgledno pokretanje stečaja ili financijskog restrukturiranja kod dužnika, ili
- nestanak aktivnog tržišta za predmetnu financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća.

Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u sveobuhvatnoj dobiti kao:

- razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, te
- kumulativni gubitak koji je priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Iznos kumulativnog gubitka koji je isključen iz ostale sveobuhvatne dobiti i prikazan unutar dobiti i gubitka je razlika između troška kupnje (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prethodno priznata umanjenja vrijednosti.

Sva financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku i financijska imovina raspoloživa za prodaju individualno se procjenjuje na umanjenje vrijednosti. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određene financijske instrumente koji se vode po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak razdoblja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune kod banaka, novac u blagajni i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospelom do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

#### **Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja**

Potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa danog za njih, a vrednuju se po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene vrijednosti nadoknade putem umanjenja vrijednosti. Ostala potraživanja se uglavnom odnose na potraživanja za naknade za upravljanje Mirovinskim fondovima kojim Društvo upravlja.

#### **Prihodi od dividendi i kamata**

Prihodi od dividendi, tj. udjela u dobiti priznaju se kad je izglasano pravo dioničara na primitak dividende, uz uvjet da je pritjecanje ekonomskih koristi u Društvo vjerojatno te da je prihode moguće pouzdano odrediti.

Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnica koja se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i kroz račun dobiti i gubitka i te imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju i amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospelu, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine ili obveze i raspoređivanja prihoda od kamata ili rashoda od kamata tijekom očekivanog razdoblja držanja instrumenata. Prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaje se po kuponskoj kamatnoj stopi.

#### **Upisani kapital i rezerve**

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Zakonska rezerva formira se u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, koji nalaže da se svake godine 5% dobiti tekuće godine izdvaja u rezervu dok ona ne dosegne 5% visine temeljnog kapitala. Zakonska rezerva se može iskoristiti za pokriće gubitaka tekuće godine i prethodnih godina.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Obveze prema dobavljačima i ostale obveze**

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

#### **Rezervacije za obveze i troškove**

Rezervacija se priznaje kad Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja te obveze. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

#### **Primanja zaposlenih**

##### *Doprinosi za mirovinsko osiguranje*

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih u dobit i gubitak u razdoblju u kojem nastaju.

##### *Ostala kratkoročna plaćanja*

Društvo također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

#### **Najmovi**

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po operativnom najmu priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 6. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

Društvo koristi prosudbe i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Po definiciji računovodstvene procjene su rijetko jednake stvarnim rezultatima. Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u slijedećoj financijskoj godini su prikazane u nastavku.

#### **a) Porez na dobit**

Društvo je obveznik poreza na dobit u Hrvatskoj. Društvo u sklopu redovnog poslovanja zaključuje transakcije i izrađuje kalkulacije po kojima konačan iznos poreza nije moguće sa sigurnošću odrediti. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju donošenja konačnog poreznog rješenja. Obračuni koji potkrjepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društava u Hrvatskoj u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

#### **b) Umanjenje vrijednosti imovine po amortiziranom trošku**

Mjerenje rezervacije za očekivane kreditne gubitke i ugovornu imovinu; važne pretpostavke u određivanju ponderirane prosječne stope gubitaka prikazane su u bilješci 24.

#### **c) Umanjenje financijske imovine**

Financijska imovina, osim imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz prikaz promjena fer vrijednosti u dobiti ili gubitku te imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja kako bi se utvrdilo postojanje pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz da je na procijenjene buduće novčane tokove ulaganja utjecao jedan događaj ili više njih nakon početnog priznavanja financijskog sredstva. Uprava smatra da na datum izvještavanja za financijsku imovinu Društva nije bilo takvih dokaza.

#### **d) Regulatorni zahtjevi**

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)*

---

### 6. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE (NASTAVAK)

#### *e) Bonusi zaposlenicima*

Bonusi zaposlenicima odnose se na procijenjene troškove bonusa zaposlenicima koji se priznaju na godišnjoj osnovi kada je izvjesno da će nastati odljev sredstava kako bi se podmirile obveze prema zaposlenicima za bonuse i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti.

#### *f) Utvrđivanje fer vrijednosti*

Dio financijskih instrumenata Društva mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Društva kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje modela procjena. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Društvo mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 22.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 7. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

|                               | 2017.              | 2018.              |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Naknada za upravljanje        | <b>127.184.526</b> | <b>131.494.464</b> |
| - Obvezni mirovinski fond     | 105.484.717        | 107.446.186        |
| - Dobrovoljni mirovinski fond | 21.699.809         | 24.048.278         |
| Ulazna naknada                | <b>18.677.651</b>  | <b>19.394.398</b>  |
| - Obvezni mirovinski fond     | 13.727.164         | 14.907.938         |
| - Dobrovoljni mirovinski fond | 4.950.487          | 4.486.460          |
| Naknada za izlaz              | <b>495</b>         | <b>5.008</b>       |
| - Obvezni mirovinski fond     | 0                  | 0                  |
| - Dobrovoljni mirovinski fond | 495                | 5.008              |
| <b>UKUPNO</b>                 | <b>145.862.672</b> | <b>150.893.870</b> |

#### ***Naknada za upravljanje***

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje Mirovinskim fondovima. Naknada za obvezne mirovinske fondove iznosi 0,363% (2017.:0,39%), a naknada za otvoreni dobrovoljni mirovinski fond iznosi 1,8% (2017.: 1,8%). Naknada za pojedini Mirovinski fond se obračunava na iznos ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos obveza Mirovinskog fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a isplaćuju mjesečno, drugi radni dan u mjesecu.

#### ***Ulazna naknada***

Tijekom 2018. i 2017. godine Društvo je imalo pravo na ulaznu naknadu Obveznih mirovinskih fondova u visini od 0,8%. Naknada se izravno obračunava na iznos doprinosa koje uplaćuju članovi Obveznog mirovinskog fonda. Budući da se naknada ušteže izravno od dnevnih uplata članova u Obvezni mirovinski fond i da ju Društvu prenosi Središnji registar osiguranika (u nastavku „REGOS“), ona se u Obveznom mirovinskom fondu ne priznaje kao rashod, dok se doprinosi koje su članovi uplatili u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda prikazani u iznosu umanjenom za naknadu.

Za sve članove koji su prvu uplatu u otvoreni dobrovoljni mirovinski fond izvršili do 1. studenog 2018. godine Društvo je imalo pravo na jednokratnu ulaznu naknadu od uplaćenih doprinosa u iznosu od 1.250 kuna po svakom novom članu otvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda za cijelo razdoblje trajanja članstva ili višekratnu ulaznu naknadu do maksimalnog iznosa od 400 kuna godišnje u prve četiri godine članstva u otvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu, a u narednim godinama 20 kuna. Temeljem Odluke Društva svi članovi koji su u razdoblju od 1. studenog 2018. godine do 31. prosinca 2018. godine izvršili prvu uplatu u otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, bili su Odlukom Uprave Društva oslobođeni plaćanja ulazne naknade bez obzira na odabranu vrstu ulazne naknade.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 7. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

#### Izlazna naknada (nastavak)

Društvo ima pravo na izlaznu naknadu, koju obračunava članovima Obveznih mirovinskih fondova prilikom njihovog izlaska iz fonda. Naknada se obračunava na temelju iznosa na računu člana fonda i usteže od toga iznosa. Naknada za izlaz se obračunava kako slijedi:

| Vrijeme izlaska iz Obveznih mirovinskih fondova | 2017.<br>Stopa naknade za<br>izlaz | 2018.<br>Stopa naknade<br>za izlaz |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| U prvoj godini članstva                         | 0,8%                               | 0,8%                               |
| U drugoj godini članstva                        | 0,4%                               | 0,4%                               |
| U trećoj godini članstva                        | 0,2%                               | 0,2%                               |
| Izlaz nakon treće godine                        | -                                  | -                                  |

Društvo ima pravo na naknadu za izlaz u slučaju izlaska člana iz otvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda, osim u slučaju izlaska radi početka isplate mirovina, smrti člana ili transfera sredstava u drugi mirovinski fond kojim upravlja Društvo. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od 10% od ukupnog stanja na osobnom računu člana za prvih deset godina članstva u otvorenom dobrovoljnog mirovinskog fondu i 5% nakon isteka desete godine u članstva u od ukupnog iznosa imovine na osobnom računu člana. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa sa računa člana i prebacuje Društvu, naknada se ne priznaje kao rashod fonda.

### 8. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

|  | 2017.             | 2018.             |
|--|-------------------|-------------------|
| Transakcijski troškovi                                 | 209.987           | 173.969           |
| Troškovi promidžbe                                     | 2.139.040         | 2.561.809         |
| Ostali troškovi od upravljanja fondovima               | 31.120.341        | 34.089.644        |
| - Troškovi prodajnih zastupnika                        | 4.709.547         | 6.257.897         |
| - Troškovi Agencije (HANFA)                            | 8.362.512         | 10.059.685        |
| - Troškovi financijskog savjetovanja i obrade zahtjeva | 1.119.045         | 298.177           |
| - Troškovi REGOS-a                                     | 16.929.237        | 17.473.885        |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>33.469.368</b> | <b>36.825.422</b> |

Rashodi od upravljanja mirovinskim fondovima terete Društvo sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i regulativom HANFA-e.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 8. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima (NASTAVAK)

Troškovi REGOS-a odnose se na troškove zaračunate za usluge vođenja registra članova Obveznih mirovinskih fondova. U 2018. godini REGOS je naplaćivao naknadu za uslugu vođenja registra članova Obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 2,50 kune (2017.: 2,50 kune) po članu Obveznog mirovinskog fonda mjesečno.

Troškovi Agencije u 2018. godini obuhvaćaju naknade obračunate na ukupnu imovinu Obveznog mirovinskog fonda po stopi od 0,033% godišnje (2017.: 0,033%) te na ukupnu imovinu Dobrovoljnog mirovinskog fonda po stopi od 0,02% godišnje (2017.: 0,02%). Troškove snosi Društvo te se ne prefakturiravaju Mirovinskom fondu. Naknada se obračunava dnevno i plaća mjesečno.

Troškovi agenata prodaje odnose se na naknade plaćene vanjskim agentima i Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb za usluge pribave novih članova.

Marketinški troškovi u 2018. godini obuhvaćaju troškove sponzorstva Košarkaškog kluba Cedevita prema Ugovoru, troškove promocije putem televizije i troškove slanja godišnjeg izvješća članovima fonda.

Društvo je 2. siječnja 2018. godine zaključilo s financijskim savjetnikom Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. ugovor o pružanju savjetodavnih usluga vezanih za upravljanje imovinom mirovinskih fondova. Ugovor iz 2005. godine sklopljen s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG stavljen je van snage. Troškovi financijskog savjetovanja u 2018. godini iznosili su 148 tisuća kuna (2017.: 1.119 tisuća kuna).

### 9. OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA

|  | 2017.             | 2018.             |
|--|-------------------|-------------------|
| Materijalni troškovi   | 750.886           | 667.757           |
| Troškovi osoblja   | 10.613.844        | 11.356.821        |
| Troškovi usluga  | 2.222.050         | 2.196.664         |
| Troškovi zakupa  | 1.748.871         | 1.753.913         |
| Računovodstvene usluge i usluge upravljanja ljudskim resursima | 63.327            | 160.183           |
| IT usluge  | 1.449.434         | 1.681.833         |
| Savjetodavne usluge  | 968.093           | 930.692           |
| Porezi i doprinosi   | 299.751           | 333.010           |
| Trošak licenci   | 444.774           | 529.257           |
| Ostali troškovi  | 1.588.411         | 1.567.569         |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>20.149.441</b> | <b>21.177.699</b> |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 9. OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA (NASTAVAK)

Troškovi osoblja uključuju 1.764 tisuća kuna (2017.: 1.588 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika.

Društvo je na dan 31. prosinca 2018. godine zapošljavalo 44 djelatnika (31. prosinca 2017.: 44 djelatnika).

Mirovinsko društvo je ukupno tijekom 2018. godine isplatilo svojim radnicima 9.827 tisuća kuna (2017.: 9.218 tisuća kuna) a odnosi se na 47 korisnika (2017.: 47 korisnika).

Tablica prikazuje pregled isplaćenih primitaka odijeljenih na fiksne i varijabilne iznose, kao i broj korisnika takvih isplata.

2018:

|  | Uprava    | Prokuristi | Radnici koji imaju utjecaj na profil rizičnosti MD ili MF-a | Ostali    | Ukupno           |
|--|-----------|------------|---|-----------|------------------|
| Fiksni primici - u Novcu                   | 1.975.430 | 373.108    | 2.306.794   | 4.509.260 | <b>9.164.592</b> |
| Broj korisnika –<br>Fiksni primici u Novcu | 3         | 1          | 11  | 32        | <b>47</b>        |
| Fiksni primici –<br>Davanje u naravi       | 25.591    | 6.360      | 7.047   | -         | <b>38.998</b>    |
| Broj korisnika –<br>Davanja u naravi       | 3         | 1          | 1   | -         | <b>5</b>         |
| Varijabilni primici                        | 535.998   | 65.304     | 22.178  | -         | <b>623.480</b>   |
| Broj korisnika                             | 4         | 1          | 1   | -         | <b>6</b>         |

2017

|  | Uprava    | Prokuristi | Radnici koji imaju utjecaj na profil rizičnosti MD ili MF-a | Ostali    | Ukupno           |
|--|-----------|------------|---|-----------|------------------|
| Fiksni primici - u Novcu                   | 2.052.156 | 372.880    | 2.067.238   | 4.146.763 | <b>8.639.037</b> |
| Broj korisnika –<br>Fiksni primici u Novcu | 4         | 1          | 10  | 32        | <b>47</b>        |
| Fiksni primici –<br>Davanje u naravi       | 26.814    | 6.399      | -   | -         | <b>33.213</b>    |
| Broj korisnika –<br>Davanja u naravi       | 4         | 1          | -   | -         | <b>5</b>         |
| Varijabilni primici                        | 494.930   | 50.994     | -   | -         | <b>545.924</b>   |
| Broj korisnika                             | 4         | 1          | -   | -         | <b>5</b>         |

Također troškovi osoblja uključuju 586 tisuća kuna (2017.: 600 tisuća kuna) bonusa obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2018. i 2017. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

**10. NETO FINANCIJSKI REZULTAT**

|   | 2017.            | 2018.            |
|---|------------------|------------------|
| Prihodi od kamata na depozite u bankama   | 240.964          | 45.103           |
| Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire  | 3.324.873        | 3.022.402        |
| Prihodi od kamata na žiro račun   | 3.540            | 7.850            |
| Rashodi od kamata na bankovne kredite   | 0                | 0                |
| <b>Neto prihod od kamata</b>  | <b>3.569.377</b> | <b>3.075.355</b> |
| Neto dobit od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak        | 74.825           | 292.713          |
| Neto dobit/(gubitak) od prodaje instrumenata iz portfelja do dospijeća                        | 0                | 0                |
| Neto dobit/(gubitak) od prodaje instrumenata iz portfelja raspoloživo za prodaju              | 251.142          | 0                |
| Neto dobit od revalorizacije instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 71.039           | 725.916          |
| <b>Ostali financijski prihodi i rashodi</b>   | <b>397.006</b>   | <b>1.018.629</b> |
| Pozitivne tečajne razlike   | 868.948          | 261.976          |
| Negativne tečajne razlike   | -864.029         | -742.422         |
| <b>Neto tečajne razlike</b>   | <b>4.919</b>     | <b>-480.446</b>  |
| <b>Neto financijski rezultat</b>  | <b>3.971.302</b> | <b>3.613.538</b> |

**11. OSTALI PRIHODI I RASHODI**

|                      | 2017.             | 2018.             |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Ostali prihod        | 19.673            | 260.434           |
| Amortizacija imovine | -1.644.275        | -1.912.423        |
| <b>UKUPNO</b>        | <b>-1.624.602</b> | <b>-1.651.989</b> |

**12. POREZ NA DOBIT**

Tablica u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvene dobiti i troška poreza na dobit:

|   | 2017.             | 2018.             |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka</b> |                   |                   |
| Tekući porez na dobit                                   | 16.994.152        | 18.565.557        |
| Odgođeni porezni trošak                                 | 0                 | -1.437.501        |
| <b>UKUPNO</b>   | <b>16.994.152</b> | <b>17.128.056</b> |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 12. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Na dan 1. siječnja 2018. te prvom primjenom MSFI 9, portfelj imovine raspoložive za prodaju je klasificiran u portfelj imovine kroz fer vrijednost kroz račun dobit ili gubitka. Posljedično, revalorizacijska rezerva je reklasificirana kao nerealizirani dobitak te prikazana u poreznoj prijavi kao porezno nepriznati prihod.

1.403.521 kuna je otpušteno sa odgođene porezne obveze kako bi se uskladio porezni i računovodstveni trošak.

Svođenje računovodstvene dobiti na trošak poreza na dobit:

|   | 2017.             | 2018.             |
|---|-------------------|-------------------|
| Dobit prije poreza  | <b>94.590.563</b> | <b>94.852.298</b> |
| Porez na dobit po stopi od 18% (2017: 18%)                            | 17.026.301        | 17.073.414        |
| Učinak neoporezivih prihoda   | -37.740           | -152.109          |
| Učinak porezno nepriznatih rashoda                                    | 36.645            | 225.623           |
| Učinak poreznih olakšica  | -31.054           | -18.872           |
| Učinak odgođene porezne imovine temeljem odbitnih privremenih razlika | -                 | -                 |
| Porez na dobit  | <b>16.994.152</b> | <b>17.128.056</b> |
| Efektivna porezna stopa   | 17,97%            | 18,06%            |



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

**13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

| <b>31. prosinca 2018.</b>         | <b>Uredski namještaj</b> | <b>Oprema</b>     | <b>Motorna vozila</b> | <b>Ukupno</b>     |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Nabavna vrijednost</b>         |                          |                   |                       |                   |
| Na dan 1. siječnja 2018.          | 574.682                  | 14.238.650        | 25.771                | 14.839.103        |
| Povećanja                         | 2.544                    | 1.383.474         | 0                     | 1.386.018         |
| Isknjiženje                       |                          | -405.029          |                       | -405.029          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2018.</b>  | <b>577.226</b>           | <b>15.217.095</b> | <b>25.771</b>         | <b>15.820.092</b> |
| <b>Akumulirana amortizacija</b>   |                          |                   |                       |                   |
| Na dan 1. siječnja 2018.          | 506.288                  | 10.790.219        | 19.757                | 11.316.264        |
| Trošak tekuće godine              | 46.577                   | 1.456.691         | 5.154                 | 1.508.422         |
| Isknjiženje                       |                          | -405.029          |                       | -405.029          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2018.</b>  | <b>552.865</b>           | <b>11.841.881</b> | <b>24.911</b>         | <b>12.419.657</b> |
| <b>Knjigovodstvena vrijednost</b> |                          |                   |                       |                   |
| Na dan 1. siječnja 2018.          | 68.394                   | 3.448.431         | 6.014                 | 3.522.839         |
| <b>Na dan 31. prosinca 2018.</b>  | <b>24.361</b>            | <b>3.375.214</b>  | <b>860</b>            | <b>3.400.435</b>  |

| <b>31. prosinca 2017.</b>         | <b>Uredski namještaj</b> | <b>Oprema</b>     | <b>Motorna vozila</b> | <b>Ukupno</b>     |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Nabavna vrijednost</b>         |                          |                   |                       |                   |
| Na dan 1. siječnja 2017.          | 570.848                  | 12.903.685        | 25.771                | 13.500.304        |
| Povećanja                         | 3.834                    | 1.334.965         | 0                     | 1.338.799         |
| Isknjiženje                       |                          |                   |                       |                   |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017.</b>  | <b>574.682</b>           | <b>14.238.650</b> | <b>25.771</b>         | <b>14.839.103</b> |
| <b>Akumulirana amortizacija</b>   |                          |                   |                       |                   |
| Na dan 1. siječnja 2017.          | 447.548                  | 9.396.332         | 14.603                | 9.858.483         |
| Trošak tekuće godine              | 58.740                   | 1.393.887         | 5.154                 | 1.457.781         |
| Isknjiženje                       |                          |                   |                       |                   |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017.</b>  | <b>506.288</b>           | <b>10.790.219</b> | <b>19.757</b>         | <b>11.316.264</b> |
| <b>Knjigovodstvena vrijednost</b> |                          |                   |                       |                   |
| Na dan 1. siječnja 2017.          | 123.300                  | 3.507.353         | 11.168                | 3.641.821         |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017.</b>  | <b>68.394</b>            | <b>3.448.431</b>  | <b>6.014</b>          | <b>3.522.839</b>  |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

**14. NEMATERIJALNA IMOVINA**

| 31. prosinca 2018.                | Software         | Ulaganja na tuđim sredstvima | Ukupno           |
|-----------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| <b>Nabavna vrijednost</b>         |                  |                              |                  |
| Na dan 1. siječnja 2018.          | 4.306.784        | 961.447                      | 5.268.231        |
| Povećanja                         | 169.632          | 0                            | 169.632          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2018.</b>  | <b>4.476.416</b> | <b>961.447</b>               | <b>5.437.863</b> |
| <b>Akumulirana amortizacija</b>   |                  |                              |                  |
| Na dan 1. siječnja 2018.          | 3.138.825        | 307.403                      | 3.446.228        |
| Trošak tekuće godine              | 331.996          | 72.005                       | 404.001          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2018.</b>  | <b>3.470.821</b> | <b>379.408</b>               | <b>3.850.229</b> |
| <b>Knjigovodstvena vrijednost</b> |                  |                              |                  |
| Na dan 1. siječnja 2018.          | 1.167.959        | 654.044                      | 1.822.003        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2018.</b>  | <b>1.005.595</b> | <b>582.039</b>               | <b>1.587.634</b> |

| 31. prosinca 2017.                | Software         | Ulaganja na tuđim sredstvima | Ukupno           |
|-----------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| <b>Nabavna vrijednost</b>         |                  |                              |                  |
| Na dan 1. siječnja 2017.          | 3.276.258        | 874.523                      | 4.150.781        |
| Povećanje                         | 1.030.526        | 86.924                       | 1.117.450        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017.</b>  | <b>4.306.784</b> | <b>961.447</b>               | <b>5.268.231</b> |
| <b>Akumulirana amortizacija</b>   |                  |                              |                  |
| Na dan 1. siječnja 2017.          | 3.018.336        | 241.398                      | 3.259.734        |
| Trošak tekuće godine              | 120.489          | 66.005                       | 186.494          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017.</b>  | <b>3.138.825</b> | <b>307.403</b>               | <b>3.446.228</b> |
| <b>Knjigovodstvena vrijednost</b> |                  |                              |                  |
| Na dan 1. siječnja 2017.          | 257.922          | 633.125                      | 891.047          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017.</b>  | <b>1.167.959</b> | <b>654.044</b>               | <b>1.822.003</b> |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

**15. FINANCIJSKA IMOVINA**

|   | 31. prosinca<br>2017. | 31. prosinca<br>2018. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Novac</b>  |                       |                       |
| Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb                                       | 46.008.313            | 81.021.779            |
| Stanje na tekućem računu kod drugih banka   | 580                   | 1.763                 |
| Novac u blagajni  | 3.951                 | 2.085                 |
| Jamstveni polog u novcu   | 0                     | 1.004.250             |
| <b>Ukupno</b>   | <b>46.012.844</b>     | <b>82.029.877</b>     |
| <b>Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka</b>          |                       |                       |
| - uvršteni dužnički vrijednosni papiri Ministarstva financija, Republika Hrvatska                     | 2.351.655             | 75.136.523            |
| - <i>jamstveni polog</i>  |                       |                       |
| - jamstveni polog, denominiran u kunama (trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska) | 65.966.950            | 67.992.840            |
| - jamstveni polog, denominiran u eurima (trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska) | 2.514.404             | 2.484.639             |
| <b>Ukupno jamstveni polog</b>   | <b>68.481.354</b>     | <b>70.477.479</b>     |
| <b>Ukupno</b>   | <b>70.833.009</b>     | <b>145.614.002</b>    |
| <b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>   |                       |                       |
| - uvršteni dužnički vrijednosni papiri Ministarstva financija, Republika Hrvatska                     | 80.273.905            | 0                     |
| <b>Financijska imovina po amortiziranom trošku</b>  |                       |                       |
| - ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima  | 0                     | 278.884               |
| <b>Zajmovi i potraživanja</b>   |                       |                       |
| - kunski depoziti u bankama, denominirani u HRK   | 29.042.534            | 0                     |
| - ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima  | 278.348               | 0                     |
|   | <b>29.320.882</b>     | <b>0</b>              |
| <b>UKUPNO</b>   | <b>226.440.640</b>    | <b>227.922.763</b>    |

Na dan 31. prosinca 2018. godine jamstveni polog ukupnog iznosa 71.483 tisuće kuna (31. prosinca 2017.: 68.482 tisuća kuna) se odnosi na trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske i jamstveni polog u novcu. U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova, od čega se iznos od 1 milijun kuna usklađuje prema indeksu potrošačkih cijena na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku, pri čemu je baza za izračun 2002. godina. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Obveznog mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili depozitara. Jamstveni polozi su plasirani kao kratkoročna financijska imovina dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda jamstvenih pologa je dugoročna.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 15. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

Uprava je razmotrila bi li temeljem eventualne nemogućnosti Mirovinskog fonda da ostvari minimalan prinos zajamčen članovima Mirovinskog fonda mogle nastati nepredviđene obveze i zaključila je na temelju postojećih projekcija da je vjerojatnost nepostizanja minimalnog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda mala.

Kratkotrajna financijska imovina obuhvaća slijedeće dužničke vrijednosne papire:

|   | Valuta | Kuponska<br>kamatna<br>stopa % | 31. prosinca<br>2017. | 31. prosinca<br>2018. |
|---|--------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><i>Dužnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i></b> |        |                                |                       |                       |
| <i>Obveznice</i>  |        |                                |                       |                       |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | HRK    | 4,25                           | 0                     | 39.129.817            |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | EUR    | 5,75                           | 2.351.655             | 11.613.766            |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | HRK    | 4,50                           | 0                     | 8.622.670             |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | EUR    | 5,375                          | 0                     | 5.543.943             |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | HRK    | 2,875                          | 0                     | 5.377.231             |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | EUR    | 6,50                           | 0                     | 4.849.096             |
| <b>Ukupno vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>          |        |                                | <b>2.351.655</b>      | <b>75.136.523</b>     |
| <b><i>Dužnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju</i></b>                    |        |                                |                       |                       |
| <i>Obveznice</i>  |        |                                |                       |                       |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | HRK    | 4,25                           | 47.772.652            | 0                     |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | EUR    | 5,75                           | 9.406.619             | 0                     |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | EUR    | 6,50                           | 9.358.204             | 0                     |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | HRK    | 4,50                           | 8.529.299             | 0                     |
| Ministarstvo financija, Republika Hrvatska  | HRK    | 2,875                          | 5.207.131             | 0                     |
| <b>Ukupno vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju</b>                             |        |                                | <b>80.273.905</b>     | <b>0</b>              |
| <b>Ukupno</b>   |        |                                | <b>82.625.560</b>     | <b>75.136.523</b>     |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 16. OSTALA IMOVINA

Ostala imovina na dan 31. prosinca 2018. godine sastoji se od plaćenih budućih troškova u iznosu 484.334 kuna (31. prosinca 2017.: 540.941 kuna).

### 17. POTRAŽIVANJA

|  | 31. prosinca 2017. | 31. prosinca 2018. |
|--|--------------------|--------------------|
| Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima  | 12.611.814         | 11.802.029         |
| - Potraživanja od fondova po naknadi za upravljanje      | 11.403.459         | 11.470.499         |
| - Potraživanja za ulazno/izlazne naknade                 | 1.208.355          | 331.530            |
| Ostala potraživanja                                      | 55.714             | 5.016              |
| - Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija | 14.108             | 0                  |
| - Ostala potraživanja                                    | 41.606             | 5.016              |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>12.667.528</b>  | <b>11.807.045</b>  |

### 18. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

#### *Priznata odgođena porezna imovina*

Promjene privremenih razlika i elemenata odgođene porezne imovine su kako slijedi:

|                                   | 31. prosinca 2017. | 31. prosinca 2018. | Na teret računa dobiti i gubitka 2017. | Na teret računa dobiti i gubitka 2018. |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--|--|
| Nerealizirani gubitak RHMF-O-19BA | -                  | 25.460             | -                                      | 25.460                                 |
| Nerealizirani gubitak RHMF-O-227E | -                  | 8.519              | -                                      | 8.519                                  |
| <b>UKUPNO</b>                     | -                  | <b>33.979</b>      | -                                      | <b>33.979</b>                          |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

---

### 19. TEMELJNI KAPITAL

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. osnovano je kao dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Hrvatska. Društvo je u 100% vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, a krajnje matično društvo na dan 31. prosinca 2018. godine je Raiffeisen Bank International AG.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, upisani kapital društva se sastoji od 1.434.453 (31. prosinca 2017.: 1.434.453) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica, u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 143.445.300 kuna (31. prosinca 2017.: 143.445.300 kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 100 kuna (31. prosinca 2017.: 100 kuna). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasanu na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

#### *Dividende*

25. travnja 2018. godine je iz zadržane dobiti Društva isplaćena ukupna dividenda po redovnoj dionici u iznosu 54,09 kuna po dionici, što ukupno iznosi 77.596 tisuće kuna

#### **Upravljanje rizikom kapitala**

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasnicima i pogodnosti za ostale;
- zadovoljiti zahtjeve za kapitalnim zahtjevima, uz što je više moguće, zadržavanjem dobiti; i
- održavati bilancu sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne imovine, kao i s kapitalom i ostalim ulaganjima.

Društvo nema ugovoreni uzetih zajmova koji bi, u slučaju promjene kreditnog rejtinga, rezultirali materijalnim negativnim efektima na financijsku poziciju ili likvidnost. Nadalje, Društvo generira dovoljno novca iz poslovnih aktivnosti za financiranje obveza kako one dospijevaju. Dodatna likvidnost, ako je potrebna, dostupna je kroz pristup na financijska tržišta.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 19. TEMELJNI KAPITAL (NASTAVAK)

#### Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

Društvo upravlja kapitalom koristeći neto imovinu ili kapital i rezerve. Neto vrijednost imovine ili kapitala uključuje ukupnu imovinu umanjenu za ukupne obveze koje se sastoje od slijedećih stavki:

|  | 31. prosinca 2017. | 31. prosinca 2018. |
|--|--------------------|--------------------|
| Dugotrajna imovina                           | 5.344.843          | 5.022.048          |
| Novac i novčani ekvivalenti                  | 46.012.844         | 82.029.877         |
| Financijska imovina (bez novca)              | 180.427.796        | 145.892.886        |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 12.667.528         | 11.807.045         |
| Ostala imovina                               | 540.941            | 484.334            |
| <b>Ukupna imovina</b>                        | <b>244.993.952</b> | <b>245.236.190</b> |
| Manje ukupne obveze                          | -10.134.732        | -10.249.139        |
| <b>Neto imovina</b>                          | <b>234.859.220</b> | <b>234.987.051</b> |

### 20. OSTALE OBVEZE

|  | 31. prosinca 2017. | 31. prosinca 2018. |
|--|--------------------|--------------------|
| Obveze prema dobavljačima                                  | 2.430.901          | 1.874.776          |
| Obveze prema zaposlenima                                   | 754.299            | 932.520            |
| Obveze za porez na dobit                                   | 1.443.154          | 3.319.776          |
| Obveze prema HANFA-i                                       | 825.847            | 876.374            |
| Obveze prema financijskom savjetniku                       | 281.762            | 37.088             |
| Ostale obveze  | 5.666              | 1.497              |
| Ukalkulirani troškovi                                      | 1.594.859          | 2.190.173          |
| Obveze temeljem neiskorištenih godišnjih odmora djelatnika | 270.303            | 147.118            |
| Rezerviranja   | 1.124.420          | 869.817            |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>8.731.211</b>   | <b>10.249.139</b>  |

Društvo je 2. siječnja 2018. godine zaključilo ugovor o pružanju savjetodavnih usluga s Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. čime je ugovor iz 2005. godine sklopljen s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG iz Beča stavljen van snage. Troškove savjetovanja snosi Društvo, a obveze Društva prema financijskom savjetniku su na dan 31. prosinca 2018. godine iznosile 37 tisuća kuna (31. prosinca 2017.: 282 tisuće kuna).

Rezerviranja na dan 31. prosinca 2018. godine sastoje se od rezerviranja za bonuse djelatnika u iznosu od 869.818 kuna (31. prosinca 2017.: 1.124.420 kuna), rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora u iznosu od 147.118 kuna (31. prosinca 2018.: 270.302 kuna).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje tečajni rizik, rizik promjene kamatnih stopa te cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Cjelokupni program upravljanja rizicima Društva usredotočuje se na nepredvidivost financijskih tržišta i pokušava minimalizirati potencijalne loše učinke na financijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizicima je u nadležnosti Uprave Društva.

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane kojom je Društvo izvršilo transakciju. Kreditni rizik nastaje na sljedećoj imovini: novac i novčani ekvivalenti, depoziti kod banaka, dužnički vrijednosni papiri, kao i izloženost prema Mirovinskim fond. Kontinuirano se prati rizik da se stranke vezane za instrumente trgovanja ne pridržavaju ispunjavanja svojih obveza. Prilikom praćenja izloženosti kreditnom riziku, uzimaju se u obzir dužničke vrijednosnice i kolebljivost fer vrijednosti tih instrumenata.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

|   | Bilješka | 31. prosinca 2017  | 31. prosinca 2018  |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 15       | 70.833.009         | 145.614.002        |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju                    | 15       | 80.273.905         | 0                  |
| Financijska imovina po amortiziranom trošku                   | 15       | 0                  | 278.884            |
| Zajmovi i potraživanja  | 15       | 29.320.882         | 0                  |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja                  | 17       | 12.667.528         | 11.807.045         |
| Novac   | 15       | 46.012.844         | 82.029.877         |
| <b>Ukupno</b>   |          | <b>239.108.168</b> | <b>239.729.808</b> |

Na datum izvještavanja društvo je izloženo:

| Izloženost prema                           | Iznos na 31. prosinca 2017 | Iznos na 31. prosinca 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Raiffeisenbank Austria d.d.                | 75.050.847                 | 81.021.779                 |
| Ministarstvo financija RH                  | 151.106.913                | 146.618.252                |
| Mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo | 12.611.814                 | 11.802.029                 |
| Ostalo                                     | 338.594                    | 287.748                    |
| <b>Ukupno</b>                              | <b>239.108.168</b>         | <b>239.729.808</b>         |

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2018. samo izloženost prema Republici Hrvatskoj ima rejting prema Standard & Poor's-u, tj. rejting BB+ uz izloženost od 146.618 tisuća kuna (31. prosinca 2017.: rejting BB, izloženost 151.107 tisuća kuna). Na dan 31. prosinca 2018. godine nije bilo financijske imovine koja je dospjela ili za koju je napravljen ispravak vrijednosti, te nije bilo nikakvih instrumenata osiguranja naplate.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### *Kamatni rizik*

Financijska imovina Društva uglavnom je kamatonosna, dok se na financijske obveze ne obračunava kamata. Imovina i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Sukladno tome, izloženost Društva riziku fer vrijednosti kamatnih stopa je limitirana zbog fluktuacija u prevladavajućim tržišnim kamatnim stopama. U slučaju imovine i obveza koje nose promjenjivu kamatnu stopu, Društvo je također izloženo bazičnom riziku koji predstavlja razliku u karakteristikama promjena kamatnih stopa različitih indeksa varijabilnih stopa. Izloženost Društva kamatnom riziku po plasmanima kod banaka i kamatonosnim dužničkim vrijednosnim papirima s fiksnom kamatnom stopom iznosi ukupno 145.614 tisuće kuna (31. prosinca 2017.: 179.344 tisuće kuna), tako da promjena kamatnih stopa na izvještajni datum ne bi utjecala na dobit i gubitak.

Modificirana duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je na kraju 2018. godine 5,80 (31. prosinca 2017.: 6,80) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 5,80% (31. prosinca 2017.: 6,80%). Kako je na 31. prosinca 2018. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 73.661 tisuća kuna (31. prosinca 2017.: 81.715 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 4.272 tisuća kuna (31. prosinca 2017.: 5.557 tisuća kuna).

#### *Tečajni rizik*

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Iako se uspješnost poslovanja Društva vrednuje u kunama, dio imovine Društva je nominiran u eurima, te su zbog toga prihod i vrijednost Društva izloženi utjecaju promjene tečaja. Društvo u 2018. godini nije koristilo derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na dan izvještavanja je bila kako slijedi:

| 31. prosinca 2018.  | EUR               | GBP          | HRK                | Ukupno             |
|---|-------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 24.491.445        | 0            | 121.122.557        | 145.614.002        |
| Financijska imovina po amortiziranom trošku                   | 278.884           | 0            | 0                  | 278.884            |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja                  | 0                 | 0            | 11.807.045         | 11.807.045         |
| Novac   | 173.335           | 0            | 81.856.542         | 82.029.877         |
| <b>Ukupno financijska imovina</b>                             | <b>24.943.664</b> | <b>0</b>     | <b>214.786.144</b> | <b>239.729.808</b> |
| Ostale obveze (isključujući obvezu za porez na dobit)         | 188.722           | 3.152        | 6.737.489          | 6.929.363          |
| <b>Ukupno financijske obveze</b>                              | <b>188.722</b>    | <b>3.152</b> | <b>6.737.489</b>   | <b>6.929.363</b>   |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2017. je bila kako slijedi:

| 31. prosinca 2017.  | EUR               | USD          | HRK                | Ukupno             |
|---|-------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 4.866.058         | 0            | 65.966.951         | 70.833.009         |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju                    | 18.764.823        | 0            | 61.509.082         | 80.273.905         |
| Zajmovi i potraživanja  | 278.348           | 0            | 29.042.534         | 29.320.882         |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja                  | 0                 | 0            | 12.667.528         | 12.667.528         |
| Novac   | 14.755.814        | 0            | 31.257.030         | 46.012.844         |
| <b>Ukupno financijska imovina</b>                             | <b>38.665.043</b> | <b>0</b>     | <b>200.443.125</b> | <b>239.108.168</b> |
| Ostale obveze (isključujući obvezu za porez na dobit)         | 519.644           | 1.605        | 6.766.808          | 7.288.057          |
| <b>Ukupno financijske obveze</b>                              | <b>519.644</b>    | <b>1.605</b> | <b>6.766.808</b>   | <b>7.288.057</b>   |

Sukladno tome, smanjenje tečaja kune prema euru za 1% bi povećalo dobit Društva za 248 tisuća kuna (2017.: 381 tisuća kune). Povećanje tečaja kune za 1% na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena, bilo pod utjecajem faktora specifičnih za individualan instrument, za izdavatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Kod financijskih instrumenata Društva klasificiranih kao raspoloživi za prodaju, promjena fer vrijednosti iskazana je kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te promjene u tržišnim uvjetima neće imati izravan utjecaj na dobitke i gubitke priznate u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Obzirom na strukturu portfelja, Društvo smatra da nije značajno izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze. Uprava redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava. Tablica u nastavku prikazuje očekivana dospjeća imovine i obveza Društva:

| 31. prosinca 2018.  | Do 1 mjesec        | 1- 3 mjeseca     | 3-12 mjeseci      | 1 - 5 godina      | Ukupno             |
|---|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>IMOVINA</b>  |                    |                  |                   |                   |                    |
| Novac   | 82.029.877         | 0                | 0                 | 0                 | 82.029.877         |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 63.514.217         | 2.541.670        | 15.343.755        | 64.214.360        | 145.614.002        |
| Zajmovi i potraživanja  | 0                  | 0                | 0                 | 278.884           | 278.884            |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja                  | 11.807.045         | 0                | 0                 | 0                 | 11.807.045         |
| <b>Ukupna imovina</b>   | <b>157.351.139</b> | <b>2.541.670</b> | <b>15.343.755</b> | <b>64.493.244</b> | <b>239.729.808</b> |
| <b>OBVEZE I KAPITAL</b>                                       |                    |                  |                   |                   |                    |
| Ostale obveze (isključujući obvezu za porez na dobit)         | 3.722.254          | 0                | 3.207.109         | 0                 | 6.929.363          |
| <b>Ukupne obveze</b>  | <b>3.722.254</b>   | <b>0</b>         | <b>3.207.109</b>  | <b>0</b>          | <b>6.929.363</b>   |
| <b>Neusklađenost likvidnosti</b>                              | <b>153.628.885</b> | <b>2.541.670</b> | <b>12.136.646</b> | <b>64.493.244</b> | <b>232.800.445</b> |

| 31. prosinca 2017.  | Do 1 mjesec        | 1- 3 mjeseca     | 3-12 mjeseci      | 1 - 5 godina      | Ukupno             |
|---|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>IMOVINA</b>  |                    |                  |                   |                   |                    |
| Novac   | 46.012.844         | 0                | 0                 | 0                 | 46.012.844         |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 63.025.239         | 2.514.404        | 2.992.780         | 2.300.586         | 70.833.009         |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju                    | 573.337            | 57.031           | 81.869            | 79.561.668        | 80.273.905         |
| Zajmovi i potraživanja  | 0                  | 0                | 29.068.242        | 252.640           | 29.320.882         |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja                  | 12.653.420         | 14.108           | 0                 | 0                 | 12.667.528         |
| <b>Ukupna imovina</b>   | <b>122.264.840</b> | <b>2.585.543</b> | <b>32.142.891</b> | <b>82.114.894</b> | <b>239.108.168</b> |
| <b>OBVEZE I KAPITAL</b>                                       |                    |                  |                   |                   |                    |
| Obveze prema dobavljačima                                     | 2.712.663          | 0                | 0                 | 0                 | 2.712.663          |
| Ostale obveze (isključujući obvezu za porez na dobit)         | 1.749.745          | 0                | 2.825.649         | 0                 | 4.575.394          |
| <b>Ukupne obveze</b>  | <b>4.462.408</b>   | <b>0</b>         | <b>2.825.649</b>  | <b>0</b>          | <b>7.288.057</b>   |
| <b>Neusklađenost likvidnosti</b>                              | <b>117.802.432</b> | <b>2.585.543</b> | <b>29.317.242</b> | <b>82.114.894</b> | <b>231.820.111</b> |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 22. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.

Dio financijskih instrumenata Društva se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući depozite kod banaka, potraživanja od Mirovinskog fonda i ostala potraživanja te obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

*Razina 1:* Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

*Razina 2:* Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih ulaznih podataka. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

*Razina 3:* Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim ulaznim podacima. Za većinu financijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

Najvažniji financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, depoziti te obveze prema dobavljačima i ostale obveze. Društvo smatra da njihova tržišna vrijednost ne odstupa značajno od knjigovodstvene vrijednosti zbog kratkoročne prirode tih instrumenata. Za jamstveni polog kojeg čine trezorski zapisi knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća trezorskih zapisa.

Izuzev kako je navedeno u idućoj tablici, Uprava smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima:

|  | Knjigovodstvena<br>vrijednost | Fer vrijednost     | Knjigovodstvena<br>vrijednost | Fer vrijednost     |
|--|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
|  | 2017.                         | 2017.              | 2018.                         | 2018.              |
| Financijska imovina po fer vrijednosti<br>kroz dobit ili gubitak     | 2.351.655                     | 2.351.655          | 75.136.523                    | 75.136.523         |
| Jamstveni polog  | 68.481.354                    | 68.502.225         | 70.477.479                    | 70.475.708         |
| Financijska imovina raspoloživa za<br>prodaju                        | 80.273.905                    | 80.273.905         | 0                             | 0                  |
| Potraživanja s osnove upravljanja<br>fondovima i ostala potraživanja | 12.667.528                    | 12.667.528         | 11.807.045                    | 11.807.045         |
| Obveze prema dobavljačima i ostale<br>obveze                         | -7.228.057                    | -7.228.057         | -6.929.363                    | -6.929.363         |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>156.546.385</b>            | <b>156.567.256</b> | <b>150.491.684</b>            | <b>150.489.913</b> |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 22. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Fer vrijednosti (nastavak)*

Fer vrijednost ostalog jamstvenog pologa koji su klasificirani kao dugoročna imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku na 31. prosinca 2018. godine približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da je njegova kamatna stopa približno jednaka tržišnoj.

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze Društva koji se mjere po fer vrijednosti na dan izvještavanja:

| 2018.   | Razina 1          | Razina 2          | Razina 3 | Ukupno             |
|---|-------------------|-------------------|----------|--------------------|
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |                   |                   |          |                    |
| Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske                                 | 75.136.523        | 0                 | 0        | 75.136.523         |
| Trezorski zapisi Ministarstva financija (Jamstveni polog)                 | 0                 | 70.477.479        | 0        | 70.477.479         |
|   |                   |                   |          |                    |
| <b>UKUPNO</b>   | <b>75.136.523</b> | <b>70.477.479</b> | <b>0</b> | <b>145.614.002</b> |

| 2017.   | Razina 1          | Razina 2          | Razina 3 | Ukupno             |
|---|-------------------|-------------------|----------|--------------------|
| <i>Financijska imovina</i>  |                   |                   |          |                    |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |                   |                   |          |                    |
| Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske                                 | 2.300.585         | 0                 | 0        | 2.300.585          |
| Trezorski zapisi Ministarstva financija (Jamstveni polog)                 | 0                 | 68.481.354        | 0        | 68.481.354         |
|   |                   |                   |          |                    |
| <i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>                         |                   |                   |          |                    |
| Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske                                 | 80.273.905        | 0                 | 0        | 80.273.905         |
|   |                   |                   |          |                    |
| <b>UKUPNO</b>   | <b>82.574.490</b> | <b>68.481.354</b> | <b>0</b> | <b>151.055.844</b> |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

---

### 23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, povezanim osobama Društva i fondova smatraju se dioničari, subjekt u kojem dioničar izravno ili neizravno posjeduje više od 10% izdanih dionica, članovi Uprave i Nadzornog odbora, njihovi najbliži srodnici te ostali pojedinci koji mogu utjecati na donošenje odluka u Društvu i mirovinskim fondovima.

Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnicima i fondovima kojim upravlja, članicama Raiffeisen Grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih uži obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 “Objavljivanje povezanih stranaka” („MRS 24”).

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. u vlasništvu je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, banke osnovane u Hrvatskoj koja je u potpunosti u vlasništvu Raiffeisen Bank International AG, banke registrirane u Austriji.

#### **a) Najznačajnije transakcije s neposredno povezanim osobama**

Društvo je zaključilo nekoliko transakcija s Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i njezinim povezanim subjektima.

Društvo vodi tekuće račune kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Društvo Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim subjektima grupe također plaća troškove marketinških usluga, usluga prodaje i ostale troškove. Društvo je 2. siječnja 2018. godine zaključilo ugovor o pružanju savjetodavnih usluga s Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. čime je ugovor iz 2005. godine sklopljen s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG iz Beča stavljen van snage..

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je imalo sedam važećih ugovora o operativnom najmu motornih vozila zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Troškovi Uprave uključuju trošak redovne plaće i troškove bonusa. Kako je objavljeno u bilješci 6, tijekom 2018. i 2017. godine Društvo nije isplaćivalo naknade članovima Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine  
(Svi iznosi izraženi su u kunama)

23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

| 2018.   | Imovina           | Obveze           | Prihodi            | Rashodi          |
|---|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
| <b>Glavni dioničar</b>                          |                   |                  |                    |                  |
| Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb              | 81.021.779        | 25.231           | 61.435             | 3.907.057        |
| <b>Fondovi kojima upravlja Društvo</b>          |                   |                  |                    |                  |
|   | 11.802.028        | 0                | 150.893.870        | 0                |
| <b>Ostale članice Grupe</b>                     |                   |                  |                    |                  |
| Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG          | 0                 | 37.088           | 0                  | 148.177          |
| Raiffeisen Consulting d.o.o.                    | 0                 | 35.875           | 0                  | 353.438          |
| Raiffeisen Leasing d.o.o.                       | 278.884           | 0                | 2.989              | 166.213          |
| Raiffeisen Bonus d.o.o.                         | 0                 | 0                | 0                  | 0                |
| Raiffeisen mirovinsko origuravajuće društvo     | 0                 | 0                | 0                  | 3.964            |
| <b>Ključno rukovodstvo</b>                      |                   |                  |                    |                  |
| Kratkoročna primanja Uprave<br>(plaća i bonusi) | 0                 | 1.073.633        | 0                  | 3.014.227        |
| <b>UKUPNO</b>                                   | <b>93.102.691</b> | <b>1.171.827</b> | <b>150.958.294</b> | <b>7.593.076</b> |

| 2017.   | Imovina           | Obveze         | Prihodi            | Rashodi          |
|---|-------------------|----------------|--------------------|------------------|
| <b>Glavni dioničar</b>                          |                   |                |                    |                  |
| Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb              | 75.050.847        | 15.194         | 244.503            | 2.900.901        |
| <b>Fondovi kojima upravlja Društvo</b>          |                   |                |                    |                  |
|   | 12.611.814        | 0              | 145.862.672        | 0                |
| <b>Ostale članice Grupe</b>                     |                   |                |                    |                  |
| Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG          | 0                 | 281.762        | 0                  | 1.119.045        |
| Raiffeisen Consulting d.o.o.                    | 0                 | 35.875         | 0                  | 441.993          |
| Raiffeisen Leasing d.o.o.                       | 278.348           | 0              | 0                  | 216.392          |
| Raiffeisen Bonus d.o.o.                         | 0                 | 0              | 0                  | 2.618            |
| <b>Ključno rukovodstvo</b>                      |                   |                |                    |                  |
| Kratkoročna primanja Uprave<br>(plaća i bonusi) | 0                 | 0              | 0                  | 1.877.275        |
| <b>UKUPNO</b>                                   | <b>87.941.009</b> | <b>332.831</b> | <b>146.107.175</b> | <b>6.558.224</b> |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

### 24. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

Sljedeća tablica prikazuje ugovorne iznose koji se odnose na obveze po neopozivom operativnom najmu:

|   | 2017.            | 2018.            |
|---|------------------|------------------|
| Ugovorne obveze s dospijećem do godinu dana         | 1.214.670        | 1.431.369        |
| Ugovorne obveze s dospijećem od jedne do pet godina | 4.528.899        | 4.547.038        |
| <b>UKUPNO</b>                                       | <b>5.743.569</b> | <b>5.978.407</b> |

Društvo koristi motorna vozila i poslovni prostor temeljem ugovora o operativnom najmu na rok od pet do deset godina. Otplate najma su izvorno nominirane u eurima.

### 25. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Izdavanje financijskih izvještaja od stranica 12 do 62 je odobrila Uprava 23. travnja 2019. godine.

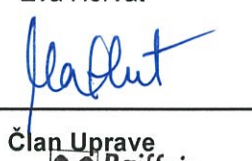
Potpisali u ime Društva dana 23. travnja 2019. godine:

Damir Grbavac



Predsjednik Uprave

Eva Horvat



Član Uprave

Gordan Šumanović



Član Uprave

 **Raiffeisen**  
**MIROVINSKO DRUŠTVO**  
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim  
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.  
Zagreb, Petrinjska 59

**Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.**

Petrinjska 59

10000 Zagreb

Republika Hrvatska